

中性

——维持

日期：2021年07月02日

行业：机械设备



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

分析师：王昆

Tel: 021-53686179

E-mail: wangkun@shzq.com

执业证书编号：S0870521030001

证券研究报告/行业研究/行业动态

建议关注中期业绩预告超预期标的，抢抓中报行情

——机械行业周报(6.28-7.2)

■ 一周行情回顾

指数行情方面，本周机械行业指数表现跑赢沪深300指数。沪深300指数涨跌幅为-3.03%，机械行业涨跌幅为-1.65%，在申万28个一级行业中排名第19。今年以来机械行业指数表现亦跑赢沪深300指数。沪深300指数涨跌幅为-2.50%，机械行业涨跌幅为1.02%，在申万28个一级行业中排名第14。

估值方面，机械行业PE、PB分位数小于沪深300。当前机械行业PE(TTM)为25.11，处于2005年以来从小到大的分位数为32.34%；沪深300PE(TTM)为14.78，分位数为63.12%。当前机械行业PB(LF)为2.77，分位数为50.83%；沪深300PB(LF)为1.73，分位数为52.82%。

个股行情方面，本周机械行业中*ST海源(40.08%)、矩子科技(30.17%)、中国一重(27.40%)等个股涨幅居前，爱司凯(-19.75%)、宁波东力(-14.24%)、电光科技(-13.73%)等个股跌幅居前。今年以来，科沃斯(153.74%)、东富龙(136.95%)、科达制造(125.78%)等个股涨幅居前，*ST金刚(-64.42%)、浙江鼎力(-43.71%)、上海沪工(-42.52%)等个股跌幅居前。

■ 行业最新动态

- 1、天永智能收到中标通知；
- 2、风行股份发布股东减持公告；
- 3、中国中车、威海广泰签订销售合同；
- 4、系列化中国标准地铁列车在郑州下线；
- 5、工程机械工业协会表示“十四五”时期行业仍处上升期。

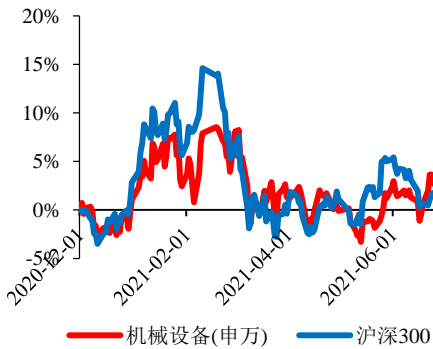
■ 投资建议

从本周披露的中期业绩预告来看，普遍表现出高增长态势。一方面由于去年受疫情影响的低基数效应，另一方面是部分公司所在行业近年处于景气周期，下游需求旺盛。例如，聚焦“工业检测智能装备”的正业科技上半年归母净利润1.57亿元-1.72亿元，同比大增215%-245%，且受益于新能源行业的高景气发展，锂电检测自动化业务截至上半年底的在手订单金额约4.21亿元。工程机械行业近年处于景气周期，下游需求旺盛，行业内主要公司业绩亦保持较高增长态势，比如，徐工机械上半年归母净利润36亿元-42亿元，同比增长74.61%-103.71%；山推股份上半年归母净利润1.29亿元-1.61亿元，同比增长100%-150%。建议适当关注中期业绩预告超预期标的，抢抓中报行情。

■ 风险提示

下游需求不及预期；上游原材料涨价；行业竞争加剧。

近6个月行业指数与沪深300比较



报告编号：

首次报告日期：

相关报告：

一、上周行情回顾

1.1 指数行情

本周机械行业指数表现跑赢沪深 300 指数。本周(6.28-7.2)上证指数涨跌幅为-2.46%，深证成指涨跌幅为-2.22%，沪深 300 指数涨跌幅为-3.03%，创业板指涨跌幅为-0.41%，机械行业涨跌幅为-1.65%，在申万 28 个一级行业中排名第 19。

今年以来机械行业指数表现亦跑赢沪深 300 指数。今年以来，上证指数涨跌幅为 1.32%，深证成指涨跌幅为 1.38%，沪深 300 指数涨跌幅为-2.50%，创业板指涨跌幅为 12.39%，机械行业涨跌幅为 1.02%，在申万 28 个一级行业中排名第 14。

图 1 本周主要指数涨跌幅

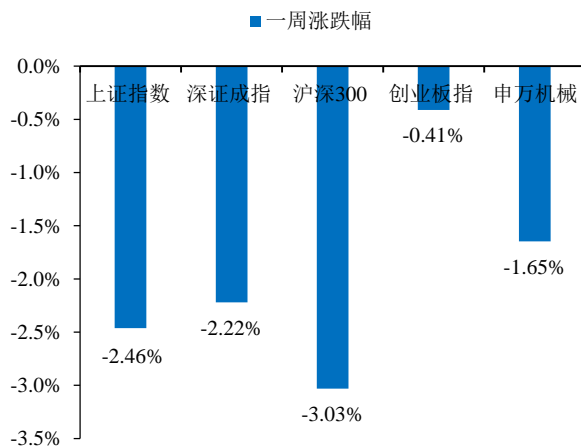
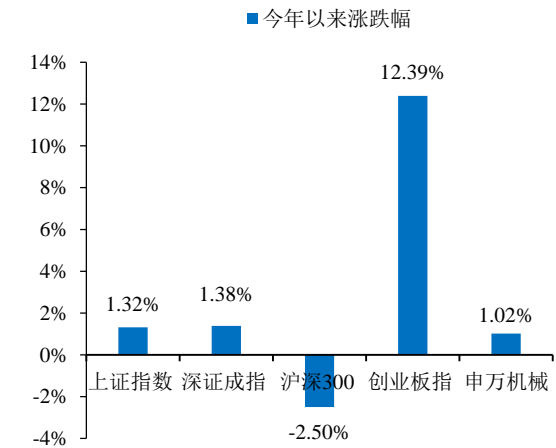


图 2 今年以来主要指数涨跌幅



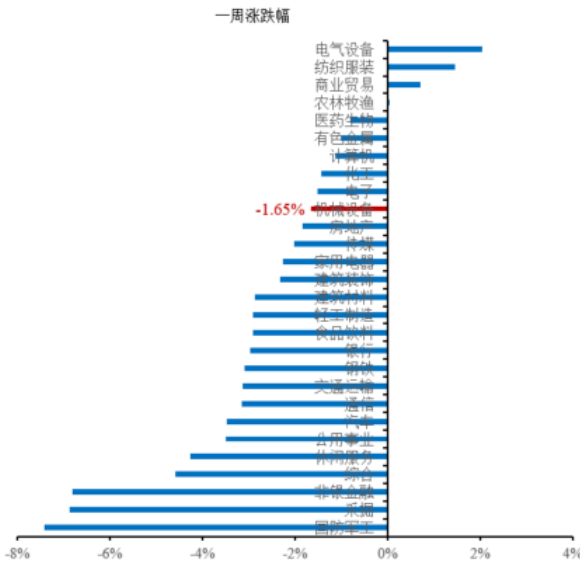
数据来源: Wind, 上海证券研究所

数据来源: Wind, 上海证券研究所

行业方面，本周涨幅前五的行业分别为电气设备（2.04%）、纺织服装（1.46%）、商业贸易（0.71%）、农林牧渔（0.04%）、医药生物（-0.80%）。跌幅前五的行业分别为国防军工（-7.41%）、采掘（-6.86%）、非银金融（-6.82%）、综合（-4.58%）、休闲服务（-4.26%）。

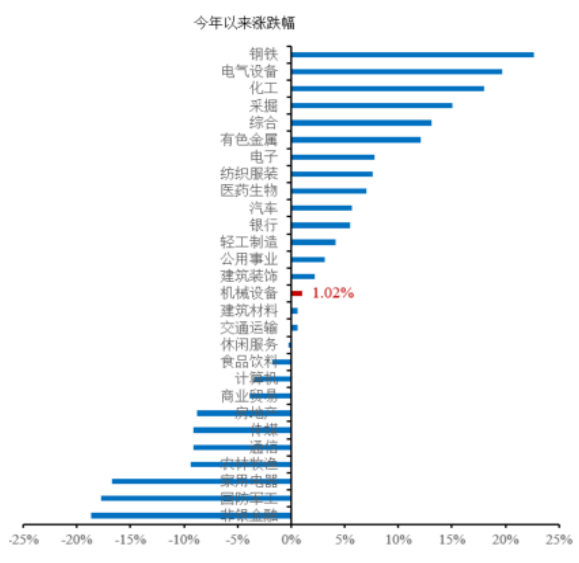
今年以来，涨幅前五的行业分别为钢铁（22.67%）、电气设备（19.73%）、化工（17.99%）、采掘（15.01%）、综合（13.10%）。跌幅前五的行业分别为非银金融（-18.69%）、国防军工（-17.78%）、家用电器（-16.73%）、农林牧渔（-9.33%）、通信（-9.14%）。

图3 本周申万一级行业指数涨跌幅



数据来源: Wind, 上海证券研究所

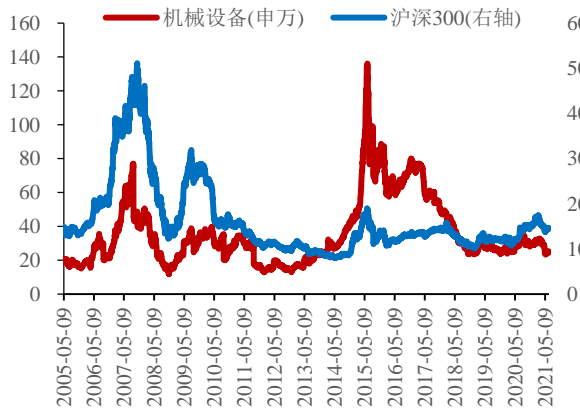
图4 今年以来申万一级行业指数涨跌幅



数据来源: Wind, 上海证券研究所

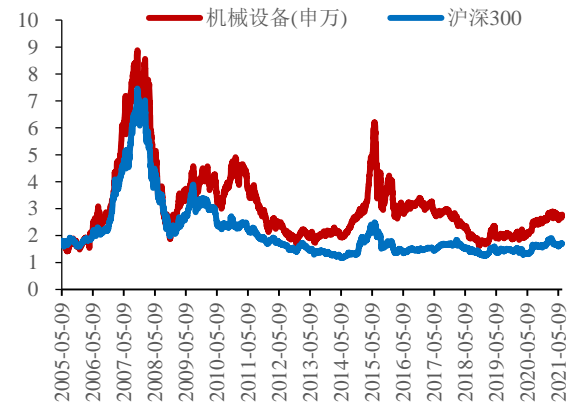
机械行业 PE、PB 分位数小于沪深 300。当前机械行业 PE(TTM) 为 25.11，处于 2005 年以来从小到大的分位数为 32.34%；沪深 300 PE (TTM) 为 14.78，分位数为 63.12%。当前机械行业 PB (LF) 为 2.77，分位数为 50.83%；沪深 300 PB (LF) 为 1.73，分位数为 52.82%。

图5 机械行业和沪深 300 PE(TTM)走势



数据来源: Wind, 上海证券研究所

图6 机械行业和沪深 300 PB(LF)走势

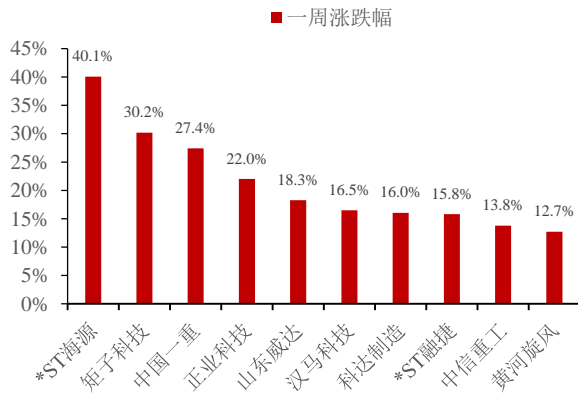


数据来源: Wind, 上海证券研究所

1.2 个股行情

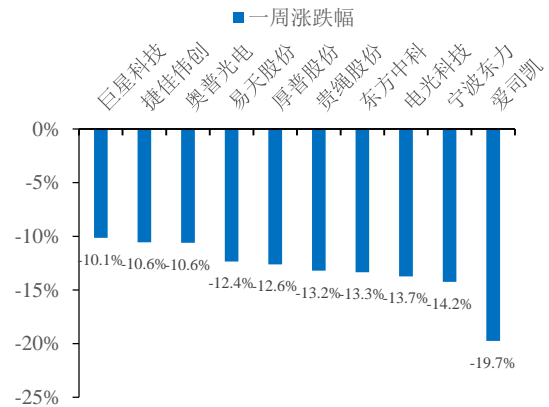
本周机械行业中*ST 海源 (40.08%)、矩子科技 (30.17%)、中国一重 (27.40%) 等个股涨幅居前，爱司凯 (-19.75%)、宁波东力 (-14.24%)、电光科技 (-13.73%) 等个股跌幅居前。(注：个股行情统计中剔除了部分新股和次新股。)

图7 本周机械行业涨幅居前个股



数据来源: Wind, 上海证券研究所

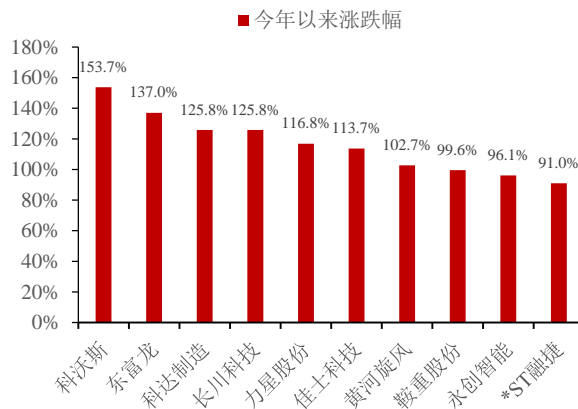
图8 本周机械行业跌幅居前个股



数据来源: Wind, 上海证券研究所

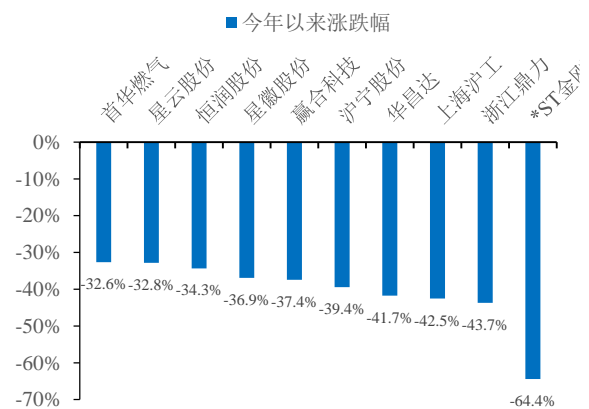
今年以来,科沃斯(153.74%)、东富龙(136.95%)、科达制造(125.78%)等个股涨幅居前,*ST金刚(-64.42%)、浙江鼎力(-43.71%)、上海沪工(-42.52%)等个股跌幅居前。(注:个股行情统计中剔除了部分新股和次新股。)

图9 今年以来机械行业涨幅居前个股



数据来源: Wind, 上海证券研究所

图10 今年以来机械行业跌幅居前个股



数据来源: Wind, 上海证券研究所

二、公司重要公告

表1 机械行业公司2021年半年度业绩预告或快报

股票代码	公司简称	归母净利润	同比增速	扣非归母净利润	同比增速
000821.SZ	京山轻机	10,000万元-12,000万元	75.97%-111.16%		
300410.SZ	正业科技	15,671.95万元-17,164.51万元	215%-245%		
688037.SH	芯源微	2478.25万元-3,378.25万元	398.59%-543.35%	2400万元-3300万元	扭亏为盈
300512.SZ	中亚股份	8,000.00万元-9,500.00万元	139.61%-184.54%		
000528.SZ	柳工	71,240.90万元-88,338.71万元	5%-30.2%	68,048万元-82,338万元	20%-45.2%
002097.SZ	山河智能	45,836.90万元-57,794.35万元	15%-45%	41072.67-51787.28万元	15%-45%
000425.SZ	徐工机械	360,000万元-420,000万元	74.61%-103.71%		

002204.SZ	大连重工	5,500 万元-7,200 万元	285.92%-405.02%		
300751.SZ	迈为股份	23,000 万元-27,000 万元	21.52%-42.65%	22,100-26,300 万元	52.68-81.70%
000680.SZ	山推股份	12,886.60 万元-16,108.25 万元	100%-150%		

数据来源: Wind, 上海证券研究所

表 2 机械行业公司重要公告

股票代码	公司简称	公告日期	事件类型	主要内容
603895.SH	天永智能	2021-06-29	中标通知	公司中标国轩高科(柳州一期)5GWH 方形铝壳锂电池产线模组及 PACK 线设备采购项目, 中标金额为 7450 万元。
002760.SZ	风行股份	2021-06-29	股东减持	持有公司总股本比例 12.41% 的股东陈晓先生计划减持不超过公司总股本的 10.41%。
601766.SH	中国中车	2021-06-29	签订合同	公司下属子公司签订若干合同, 合计金额约为 435.5 亿元人民币, 占 2020 年营业收入的 19.1%。
002111.SZ	威海广泰	2021-07-01	签订合同	公司与特殊客户签订 6 份《订购合同》, 合同标的为 4 型特种设备, 合同金额为 65,583.04 万元, 占 2020 年营业收入的 22.12%。

数据来源: Wind, 上海证券研究所

三、行业热点信息

大族机器人完成 B1 轮融资, 引领协作机器人迈入 2.0 时代。

近日, 大族机器人完成 B1 轮融资, 融资金额 3.95 亿元, 由优山资本、招商资本联合领投, 中油资产、投控东海、方正证券等机构跟投。本轮融资将用于智能协作机器人的规模化生产、研发投入及市场开发等。大族机器人是上市公司大族激光内部孵化的国家级高新技术企业, 公司位于深圳宝安区大族激光全球智造中心, 并于德国、天津设有子公司。团队汇聚了来自中国、德国、美国、英国、瑞士、新加坡、俄罗斯、印度等世界级机器人和人工智能领域的专家, 助力公司成为智能机器人时代的全球领导者。(来源: 中国机器人网, 2021-06-25)

中央财政对农机的投入最“看重”哪些方面? 《中国财政》2021 年第 12 期刊登了财政部农业农村司司长、财政部乡村振兴领导小组办公室主任吴奇修《奋力谱写“十四五”财政支农工作新篇章》的署名文章。文章多处提及农机及与农机相关的内容。文章指出, 实施新一轮农机购置补贴政策。习近平总书记指出, 要大力推进农业机械化、智能化, 给农业现代化插上科技的翅膀。2021 年中央财政加大投入力度, 新增 20 亿元农机购置补贴资金, 年度资金规模达到 190 亿元。2021 年, 支持重点方面着力突出稳产保供; 补贴资质方面着力突出农机科技自主创新, 大力推广使用具有自主知识产权的国产北斗智能终端设备。(来源: 机经网, 2021-06-28)

系列化中国标准地铁列车在郑州下线。6 月 28 日, 首列系列化中国标准地铁列车在郑州下线, 并将在郑州首次应用。这是进一步

系列化中国标准地铁列车在郑州下线。6 月 28 日, 首列系列化中国标准地铁列车在郑州下线, 并将在郑州首次应用。这是进一步

推动城市轨道交通行业高质量发展，提升我国城轨交通装备的技术水平和核心竞争力的有力佐证。此次下线的中国标准地铁列车为采用GOA4级全自动驾驶的时速120公里B型车。目前，中国标准地铁列车平台下时速120公里A型车、时速80公里A型车和B型车的研制也在顺利推进中。（来源：中国城市轨道交通协会，2021-06-29）

湾区半导体高端设备智造基地签约广州南沙，拟建半导体设备产业园。据广州南沙发布消息，6月28日，广州市南沙区在明珠湾大桥桥面举办重大项目集中签约动工竣工（投产）暨明珠湾大桥通车活动。76个项目于当天集中签约、动工竣工（投产），涵盖新能源汽车、芯片等先进制造产业。在当天的签约仪式上，10个重点项目分两批进行现场签约，总投资额160亿元，达产产值796亿元，其中包括湾区半导体高端设备智造基地。据介绍，湾区半导体高端设备智造基地是先导集团拟在南沙投资建现代化的半导体设备产业园，项目建成后拥有生产各类镀膜沉积设备、磁控溅射设备、离子蚀刻设备及交钥匙工程的综合生产能力。先导集团目前已掌握核心专利和工艺技术，项目产品将拥有100%自主知识产权，满足半导体产业链国产化替代的需求。（来源：全球半导体观察，2021-06-30）

工程机械工业协会：行业仍处上升期。6月24日，BICES 2021新闻发布会暨展商预备会在北京召开。中国工程机械工业协会会长苏子孟在会上表示，今年1至5月，工程机械主要产品销量同比增长57.7%，实现大幅增长；同期进出口贸易额同比增长41.3%，显示出国际市场对中国工程机械刚性需求增加。从多方面因素分析，“十四五”时期行业面临良好发展机遇，仍处于上升期。苏子孟指出，今年四月份开始，去年投资拉动等因素影响逐步减弱。四、五月份当月，多数产品与上年同期相比增幅回落，市场逐步恢复到正常轨道上来，这将有利于实现全年平稳增长目标和保持行业高质量发展。回顾发展历程时，他表示，我国工程机械行业从小到大、由弱变强，发生了翻天覆地的变化，实现了跨越式发展。不仅规模总量连续多年达世界第一，而且全行业品类齐全，系列化、成套化优势突出，为国家经济建设提供了工程机械装备保障。据统计，截至目前，我国工程机械行业已具有22大类产品，成为工程机械产品类别、产品品种最齐全的国家之一。（来源：中国工程机械商贸网，2021-07-02）

四、风险提示

下游需求不及预期；上游原材料涨价；行业竞争加剧。

分析师声明

王昆

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起6个月内公司股价相对于同期市场基准沪深300指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	股价表现将强于基准指数 20%以上
谨慎增持	股价表现将强于基准指数 10%以上
中性	股价表现将介于基准指数±10%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 10%以上

行业投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准沪深 300 指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	行业基本面看好，行业指数将强于基准指数 5%
中性	行业基本面稳定，行业指数将介于基准指数±5%
减持	行业基本面看淡，行业指数将弱于基准指数 5%

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。